

AR48



*File 18*

COUVRETTE & PROVOST LTÉE

**1964**

annual  
report





## BOARD OF DIRECTORS

MARC MASSON BIENVENU

GÉRARD CARRIÈRE

° BERNARD COUVRETTE, Q.C.

JACQUES COUVRETTE

ROLAND GIROUX

DAME CLAIRE COUVRETTE HARDY

LIONEL LEROUX

° JACQUES MELANÇON

ERNEST PROVOST

° RENÉ PROVOST

° ROLAND PROVOST

PAUL VAILLANCOURT

° Member of the Executive Committee

## OFFICERS

BERNARD COUVRETTE, C.R. .... *President*

RENÉ PROVOST ..... *Executive Vice-President  
and General Manager*

ROLAND PROVOST ..... *Vice-President*  
(President, Provost & Provost  
(1961) Ltée)

JACQUES COUVRETTE ..... *Vice-President*  
(President, Epiceries  
Presto Ltée)

ERNEST PROVOST ..... *Treasurer*

GÉRARD CARRIÈRE ..... *Secretary*

### BANK

National Canadian Bank

### AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co.

TRUSTEE FOR 6% GENERAL MORTGAGE  
SERIAL BONDS MATURING 1971  
AND 6½% FIRST MORTGAGE SINKING  
FUND BONDS MATURING 1971

General Trust of Canada

REGISTRAR AND TRANSFER AGENTS  
FOR CLASS "A" SHARES

General Trust of Canada

## COUVRETTE & PROVOST LTÉE

Head Office and Warehouse:

611 Cremazie Blvd. West, Montreal 11, P.Q.



## OUTSTANDING FACTS

	YEAR ENDED March 28, 1964	YEAR ENDED March 31, 1963	INCREASE As a %
Sales	\$ 24,914,732	\$ 21,197,067	17.5%
Profit before depreciation and income taxes	478,341	236,061	102.6%
Net profit	203,255	104,093	95.3%
Distribution in dividends	69,283	43,643	58.7%
Net profit per share:			
Class "A"	1.05 <sup>(1)</sup>	0.725	44.8%
Class "B"	0.75	0.425	76.5%
Dividends paid per share			
Class "A"	0.50	0.40	
Class "B"	0.20	0.10	
Net profit before income taxes per \$100 of sales	1.53	0.85	80%
Net profit after income taxes per \$100 of sales	0.815	0.49	66.3%
Shareholders' equity	1,673,431	1,312,034	27.5%
Number of shares outstanding			
Class "A"	121,833	85,720	42.1%
Class "B"	100,000	100,000	—

(1) Including 36,113 class "A" shares issued during the last few months of the fiscal year as a result of exercise of subscription warrants. Based on the number of class "A" shares outstanding during the preceding year, the net profit after taxes would have amounted to \$1.25 per class "A" share.



# **PRESIDENT'S REPORT**

**on behalf of the Board of Directors**



## **TO THE SHAREHOLDERS:**

It is with a great deal of pleasure, indeed, that I present to you the Annual Report of your Company for the fiscal year ended March 28, 1964.

### **Financial Results**

Sales showed an increase of 17.5% compared with last year. Net profit before depreciation and taxes was \$478,341 and \$203,255 after depreciation and taxes for increases of 102.6% and 95.3% respectively.

Profit before income taxes per \$100 of sales amounted to \$1.53 as compared with \$0.85 in the previous year, being an improvement of 80%.

Net earnings per class "A" share amounted to \$1.05 and \$0.75 per class "B" share. These are increases of 44.8% and 76.5% respectively, bearing in mind that 36,113 class "A" shares were issued during the last few months of the fiscal year through the exercise of subscription warrants. Based on the number of class "A" shares outstanding last year, net profit per class "A" share would have been \$1.25.

In spite of substantial investments in fixed assets, the working capital increased by \$265,913; shareholders' net equity increased by 27.5%.

### **Progress of the Company**

The year under review was marked by a consistent effort to improve services to our customers, to standardize operations and to attain greater efficiency. At the end of the period under review, Couvrette & Provost Ltée was starting to offer its customers purchasing facilities for meats, fruits, vegetables. These services will be completely in operation during the 1964-1965 year.

The growth of business and the integration of three companies recently acquired have led the Company in a search for new top level executives to help maintain the company's services and who could direct the additional personnel required. The Board of Directors is particularly delighted to report that it has retained the services of Mr. Aimé Boisvert, the former Executive Vice-President of the Canadian Grocery Distributors' Institute and of the Province of Quebec Wholesale Grocers Association as a Vice-President in charge of Development. Also the services of Mr. Gérard Bélair, a well known economist particularly in the food business, have been retained as Vice-President of Marketing. The personnel of the organization was completed by the addition of highly qualified members for the management of certain new or increased services.

In addition, Mr. Ernest Provost while maintaining the functions of the Treasurer of the Company has now assumed the duties of Vice-President in charge of Warehousing and Transport.



## Acquisitions

The Board of Directors recently effected the following three acquisitions: Laviolette & Brosseau Inc. of Montreal in April 1964; Magasins Regal Stores Inc. of Three Rivers in May 1964; H. Dubois Cie of Montreal and Provisions Dubois of Montreal in June of this year.

In the Montreal region, the integration of Laviolette & Brosseau Inc. adds to our distribution chain 122 retail stores grouped under three banners: Trans-Kébec, Coronet and Normandie.

The acquisition of Magasins Regal Stores Inc. of Three Rivers marks an important milestone in the expansion of the Company in the Province. This acquisition is all the more significant because this firm services an affiliated group of 48 retailers operating in the St. Maurice Valley under the banner of Regal and enjoying remarkable success.

The acquisition of H. Dubois completed the line of services available to the customers of your Company because Couvrette & Provost Ltée is now able to offer direct to retailers a variety of dairy products (butter, eggs, cheese, etc.).

It should also be noted that the operations of Laviolette & Brosseau Inc. and H. Dubois were integrated into the warehouse of the Company.

## Epicerie Presto Ltée

During the course of the year, two new branches of this subsidiary were added to the existing distribution set-up of Presto. The first one on St. Denis St. was opened in May 1963 and the second in the City of Jacques-Cartier, on the South Shore, in February 1964.

As a result of the extent of its growth, one branch already in operation moved to much larger and improved premises on Hochelaga Street.

All branches have experienced an astonishing growth and it is the intention of your Company to add additional Presto units in the future.

## Provost & Provost (1961) Ltée

Specializing in sales of food products to institutions, restaurants, hotels and industrial canteens, this subsidiary has, as the others, experienced remarkable progress and a gradual increase in its list of customers. It offers a constantly increasing variety of merchandise, while at the same time improving and extending its services.

## Current Project

The remarkable growth experienced by the Company during the last year has induced your Board to further extend the services offered to your Company's customers.

For this purpose, during the next fiscal year, the mechanization of the accounting system of the Company will be completed through electronic data processing (I.B.M. 1440). This will enable us to offer to our customers accounting and analytical services.

## Appointments

The expansion of the business of Provost & Provost (1961) Ltée and of Epicerie Presto Ltée has required that certain changes be made in the management and personnel of these two subsidiaries. Consequently, Mr. Roland Provost, Vice-President of Couvrette & Provost Ltée, was elected President of Provost & Provost (1961) Ltée and Mr. Jacques Couvrette, also a Vice-President of your Company, was elected President of Epicerie Presto Ltée.

## Outlook

The factors discussed above are sufficient to justify your management to look towards the future with a great deal of optimism. If to this is added the support and dedication of our customers, the experience and valuable advice of the members of the Board of Directors, the aggressiveness of the officers of the Company, the loyalty and abilities of the personnel and the co-operation of the suppliers, your management sees in these the measures of future progress.

All have performed their duties superbly. These have assured the success of your Company and will make possible the achievement of our goals for the future.

I thank them warmly.

*Bernard Couvrette*

President,



# COUVRETTE & PROVOST LTÉE

(Incorporated under the laws of Quebec)

## AND ITS SUBSIDIARIES



### CONSOLIDATED BALANCE SHEET

March 28, 1964

(with comparative figures as at March 31, 1963)

#### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Couvrette & Provost Ltée:

We have examined the consolidated balance sheet of Couvrette & Provost Ltée and its subsidiaries as at March 28, 1964 and the statements of consolidated profit and loss and surplus for the 52 weeks ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and statements of consolidated profit and loss and surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of Couvrette & Provost Ltée and its subsidiaries as at March 28, 1964 and the results of their operations for the 52 weeks then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

CLARKSON, GORDON & CO.,  
Chartered Accountants.

Montreal, Canada,  
May 25, 1964.

### ASSETS

#### CURRENT:

	1964	1963
Cash on hand and in bank	\$ 100,781	\$ 43,497
Accounts receivable (less allowance for doubtful accounts)	603,056	624,641
Inventories valued at the lower of cost or market	1,986,745	1,456,721
Marketable securities — cost which approximates market	32,000	45,000
Deposits and prepaid expenses	37,382	43,269
Total current assets	\$ 2,759,964	\$ 2,213,128

#### DEPOSITS IN TRUST:

For acquisition of fixed assets	\$ 138,571	\$ 357,996
For redemption of bonds	2,355	18,170
	\$ 140,926	\$ 376,166

#### FIXED ASSETS:

Land, buildings, rolling stock and equipment — cost	\$ 1,152,199	\$ 866,890
Less accumulated depreciation	157,136	62,776
	\$ 995,063	\$ 804,114

#### OTHER ASSETS:

Cash surrender value — life insurance	\$ 47,238	\$ 45,212
Deposit on purchase of a company	90,600	—
Government of Canada Bonds on deposit for guarantee of lease—cost (market \$38,550)	37,466	37,466
Unamortized bond discount and expenses	71,821	81,240
Unamortized leasehold improvements and other deferred charges	18,844	16,276
Incorporation expenses	5,157	5,157
	\$ 271,126	\$ 185,351

On behalf of the Board:

BERNARD COUVRETTE, Director

ERNEST PROVOST, Director

\$ 4,167,079      \$ 3,578,759





## LIABILITIES

### CURRENT:

Bank overdraft  
Bank loan  
Accounts payable and accrued charges  
Income and other taxes payable  
Instalments of long-term debt due within one year

Total current liabilities

### DEFERRED TAX CREDIT (Note 1)

### LONG-TERM DEBT:

6½% first mortgage sinking fund bonds maturing November 15, 1971  
6% general mortgage serial bonds maturing  
\$27,000 on November 15 in each of the years 1964 to 1971 inclusive

Less instalments shown in current liabilities

### SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital stock (Note 2)

Authorized:

250,000 class "A" participating shares entitled to a  
non-cumulative preferred dividend of \$0.40, par value \$5 \$ 1,250,000  
100,000 class "B" shares of \$1 par value 100,000

\$ 1,350,000

Issued and fully paid:

121, 833 class "A" shares (85,720 in 1963)  
100,000 class "B" shares

Surplus

1964	1963
\$ 104,358	\$ —
80,000	325,000
1,384,272	1,019,679
165,518	108,546
62,000	62,000
<u>\$ 1,796,148</u>	<u>\$ 1,515,225</u>
<u>\$ 23,000</u>	<u>—</u>
\$ 520,500	\$ 570,500
216,000	243,000
\$ 736,500	\$ 813,500
62,000	62,000
<u>\$ 674,500</u>	<u>\$ 751,500</u>
\$ 609,165	\$ 428,600
100,000	100,000
\$ 709,165	\$ 528,600
964,266	783,434
<u>\$ 1,673,431</u>	<u>\$ 1,312,034</u>
<u>\$ 4,167,079</u>	<u>\$ 3,578,759</u>



## STATEMENT OF CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS

FOR THE 52 WEEKS  
ENDED MARCH 28, 1964

(with comparative figures  
for the year  
ended March 31, 1963)



## STATEMENT OF CONSOLIDATED SURPLUS

FOR THE 52 WEEKS  
ENDED MARCH 28, 1964

(with comparative figures  
for the year  
ended March 31, 1963)

Net Sales  
Cost of sales, operating and administrative expenses  
(including directors' fees \$6,000, officers' remuneration  
\$132,825)

Operating profit before financial charges  
and depreciation

Interest on long-term debt and amortization of  
bond discount and expenses  
Depreciation

Profit before income taxes  
Income taxes (Note 1)

Net profit for the year  
Net capital profit on sale of fixed assets

Amount transferred to earned surplus

1964	1963
\$24,914,732	\$21,197,067
24,380,460	20,896,281
\$ 534,272	\$ 300,786
\$ 55,931	\$ 64,725
96,436	55,418
\$ 152,367	\$ 120,143
\$ 381,905	\$ 180,643
178,650	76,550
\$ 203,255	\$ 104,093
10,547	176,115
\$ 213,802	\$ 280,208

Contributed surplus:

Balance at the beginning of the year  
Premium on issue of capital stock

Less dividends paid

Balance at the end of the year

Earned surplus:

Balance at the beginning of the year  
Amount transferred from profit and loss

Less dividends paid

Balance at the end of the year

1964	1963
\$ 463,438	\$ 495,221
36,313	11,860
\$ 499,751	\$ 507,081
—	43,643
\$ 499,751	\$ 463,438
\$ 319,996	\$ 39,788
213,802	280,208
\$ 533,798	\$ 319,996
69,283	—
\$ 464,515	\$ 319,996
\$ 964,266	\$ 783,434

### NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS — MARCH 28, 1964

1. Income taxes actually payable for the period amount to \$155,650. The difference of \$23,000 between this figure and the income tax expense is due to the policy of the Company of claiming for tax purposes deferred expenses partially amortized in the books. This difference is applicable to future years when the amounts claimed will be less than the expenses in the books and is shown in the balance sheet as "Deferred tax credit".
2. During the year, options on 36,113 class "A" shares were exercised for a total consideration of \$216,878. At March 28, 1964, the Company had 18,007 class "A" shares reserved for issuance

under outstanding stock options exercisable before November 16, 1971 at prices varying from \$6 to \$12 per share.

3. Annual rental under a long-term lease maturing more than three years after the balance sheet date amounts to \$48,250. Government of Canada bonds of a par value of \$48,500 deposited in trust as a guarantee are included in "Other assets".
4. The Company has undertaken a program of expansion and acquisition of businesses which involves commitments of approximately \$1,000,000.















PROVOST & PROVOST (1961) LTD

DUBOIS



VERMOREL

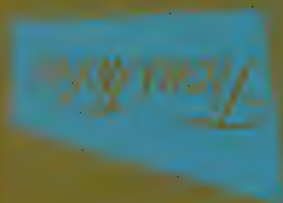


REGAL



Prestige

LES EPICERIES



METROPOLE





ÉTAT

CONSOLIDÉ DES

PROFITS

ET PERTES

POUR LES 52 SEMAINES

TERMINÉES LE 28 MARS 1964

(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 31 mars 1963)

ÉTAT

CONSOLIDÉ

DE SURPLUS

POUR LES 52 SEMAINES

TERMINÉES LE 28 MARS 1964

(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 31 mars 1963)



Ventes nettes  
Coût des ventes, frais d'exploitation et d'administration (incluant honoraires des administrateurs \$6,000, rémunération des officiers \$132,825)

Profit d'exploitation avant charges financières et amortissement

Intérêt et amortissement des frais de financement et d'escompte sur dette à long terme

Amortissement des immobilisations

Profit avant impôts sur le revenu

Impôts sur le revenu (note 1)

Profit net de l'exercice  
Bénéfice net de capital réalisé à la vente d'immobilisations

Montant transporté au surplus gagné

1964	1963
\$24,914,732	\$21,197,067
24,380,460	20,996,281
\$ 534,272	\$ 300,786
\$ 55,931	\$ 64,725
96,436	55,418
\$ 152,367	\$ 120,143
\$ 381,905	\$ 180,643
178,650	76,550
\$ 203,255	\$ 104,093
10,547	176,115
\$ 213,802	\$ 280,208

Surplus d'apport:  
Solde au début  
Prime sur émissions d'actions

Moins dividendes payés

Solde à la fin

Surplus gagné:

Solde au début

Montant transporté de l'état de profits et pertes

Moins dividendes payés

Solde à la fin

1964	1963
\$ 463,438	\$ 495,221
36,313	11,860
\$ 499,751	\$ 507,081
—	43,643
\$ 499,751	\$ 463,438
\$ 319,996	\$ 39,788
213,802	280,208
\$ 533,798	\$ 319,996
69,283	—
\$ 464,515	\$ 319,996
\$ 964,266	\$ 783,434

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS — 28 MARS 1964

1. Les impôts sur le revenu effectivement payables pour l'exercice s'élèvent à \$155,650. La différence de \$23,000 entre ce chiffre et la dépense d'impôts sur le revenu vient du fait que la Compagnie réclame pour fins d'impôt certaines dépenses différées dont une partie seulement a été amortie aux livres. Cette différence sera applicable aux exercices futurs où les montants réclamés seront moins que les dépenses aux livres, elle est incluse dans le bilan au poste "Crédit différé d'impôt".
2. Durant l'année, des options furent exercées sur 36,113 actions Classe "A" pour un prix total de \$216,878. Au 28 mars 1964, la Compagnie avait 18,007 actions Classe "A" réservées en vue de
3. Engagement — Le loyer de base annuel d'un bail à long terme venant à échéance plus de trois ans après la date du bilan se chiffre à \$48,250. Des obligations du gouvernement du Canada d'une valeur nominale de \$48,500 déposées en fiducie comme garantie paraissent sous la rubrique "Autres actifs".
4. La Compagnie a entrepris un programme d'acquisitions d'entreprises lequel comporte des engagements d'environ \$1,000,000.



# PASSIF

## EXIGIBILITÉS:

Découvert de banque

Emprunt de banque

Comptes à payer et frais courus

Impôts sur le revenu et taxes à payer

Versements sur dette à long terme à effectuer au cours de l'année

Total des exigibilités

## CRÉDIT DIFFÉRÉ D'IMPÔT (note 1)

## DETTE À LONG TERME:

Obligations première hypothèque, 6½%, à fonds d'amortissement,

échéant le 15 novembre 1971

Obligations hypothèque générale, 6%, séries, échéant à raison de \$27,000 le 15 novembre de chacune des années 1964 à 1971 inclusivement

Moins partie montrée aux exigibilités

## AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital-actions (note 2)

Autorisé:

250,000 actions Classe "A" participantes à dividende privilégié

\$ 1,250,000 non cumulatif de \$0.40, valeur au pair \$5 chacune

100,000 actions Classe "B", valeur au pair \$1 chacune

\$ 1,350,000

Emis et payé:

121,833 actions Classe "A" (85,720 en 1963)

100,000 actions Classe "B"

Surplus

1964	1963
\$ 104,358	\$ —
80,000	325,000
1,384,272	1,019,679
165,518	108,546
62,000	62,000
\$ 1,796,148	\$ 1,515,225
\$ 23,000	—
\$ 520,500	\$ 570,500
216,000	243,000
\$ 736,500	\$ 813,500
62,000	62,000
\$ 674,500	\$ 751,500
\$ 609,165	\$ 428,600
100,000	100,000
\$ 709,165	\$ 528,600
964,266	783,434
\$ 1,673,431	\$ 1,312,034
\$ 4,167,079	\$ 3,578,759





# COUVRETTE & PROVOST LTÉE

## ET SES FILIALES

(Incorporée suivant les lois du Québec)

### BILAN CONSOLIDÉ

28 mars 1964

(avec chiffres comparatifs au 31 mars 1963)

## ACTIF

### DISPONIBILITÉS:

Argent en main et en banque  
Comptes à recevoir moins provision  
pour créances douteuses  
Inventaires, évalués au plus bas du  
prix courant ou du marché  
Valeurs négociables —  
coût équivalant au marché  
Dépôts et frais payés d'avance

Total des disponibilités

### FONDS EN FIDUCIE:

Pour achat d'immobilisations  
Pour rachat d'obligations

### IMMOBILISATIONS:

Terrains, bâtisses, matériel roulant  
et outillage — au coût  
Moins amortissement accumulé

### AUTRES ACTIFS:

Valeur de rachat — assurance-vie  
Dépôt sur achat d'une compagnie  
Obligations du Canada déposées en garantie  
d'un bail — coût (marché: \$38,550)  
Frais de financement et escompte sur  
obligations — solde à amortir  
Améliorations locatives et autres frais  
différés — solde à amortir  
Frais d'incorporation

1964	1963
\$ 100,781	\$ 43,497
603,056	624,641
1,986,745	1,456,721
32,000	45,000
37,382	43,269
\$ 2,759,964	\$ 2,213,128
\$ 138,571	\$ 357,996
2,355	18,170
\$ 140,926	\$ 376,166
\$ 1,152,199	\$ 866,890
157,136	62,776
\$ 995,063	\$ 804,114
\$ 47,238	\$ 45,212
90,600	—
37,466	37,466
71,821	81,240
18,844	16,276
5,157	5,157
\$ 271,126	\$ 185,351
\$ 4,167,079	\$ 3,578,759

Pour le Conseil d'administration:

BERNARD COUVRETTE, Administrateur  
ERNEST PROVOST, Administrateur

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux Actionnaires de  
Couvrette & Provost Ltée:

Nous avons examiné le bilan consolidé de  
Couvrette & Provost Ltée et ses filiales au 28  
mars 1964 et les états consolidés de profits et  
pertes et de surplus pour les 52 semaines ter-  
minées à cette date, et nous avons obtenu tous  
les renseignements et toutes les explications  
comporté une revue générale des procédés  
comptables et tels sondages des livres et pièces  
comptables et autres preuves à l'appui que  
nous avons considérées nécessaires dans les cir-  
constances.

A notre avis et du mieux que nous avons pu  
nous en rendre compte par les renseignements  
et les explications qui nous ont été donnés et  
d'après ce qu'indiquent les livres des compa-  
gnies, le bilan consolidé et les états consolidés  
de profits et pertes et de surplus ci-annexés  
sont rédigés de manière à représenter fidèle-  
ment l'état véritable et exact des affaires de  
Couvrette & Provost Ltée et ses filiales au 28  
mars 1964 et des résultats de leurs opérations  
pour les 52 semaines terminées à cette date,  
conformément aux principes comptables géné-  
ralement reconnus, appliqués de la même ma-  
nière qu'au cours de l'exercice précédent.

CLARKSON, GORDON & CIE,  
Comptables Agréés.

Montréal, Canada,  
le 25 mai 1964.





## Acquisitions

Le Conseil d'administration a négocié récemment l'acquisition de trois entreprises: Laviollette & Brosseau Inc. de Montréal en avril 1964; Magasins Regal Stores Inc. de Trois-Rivières en mai 1964; H. Dubois Cie de Montréal et Provisions Dubois de Montréal également en juin de la même année.

Dans la région de Montréal, l'intégration de Laviollette & Brosseau Inc. ajoutée au réseau de distribution 122 commerces de détaillants groupés sous trois franchises: Trans-Kébec, Coronet et Normandie.

L'acquisition de Magasins Regal Stores Inc. à Trois-Rivières constitue un événement important pour l'expansion de la Compagnie dans la Province. Cette acquisition est d'autant plus significative que cette maison dessert un groupe de détaillants affiliés de 48 membres opérant dans la Mauricie sous le nom Régal et connaissant un succès remarquable.

H. Dubois vient compléter les services à la clientèle de l'entreprise puisque Couvrette & Provost Ltée sera maintenant en mesure d'offrir directement aux détaillants une variété de produits laitiers (beurre, oeufs, fromage, etc.).

A noter que les opérations de Laviollette & Brosseau Inc. et H. Dubois ont été intégrées à celles de l'entrepôt de la Compagnie.

## Epiceries Presto Ltée

Au cours de l'année, deux nouvelles succursales de cette filiale ont été ajoutées au système actuel de distribution Presto. La première, rue St-Denis, fut ouverte en mai 1963 et la seconde à Jacques-Cartier sur la Rive-Sud en février 1964.

Devant l'ampleur de son développement, une des succursales déjà en opérations a dû réaménager dans un entrepôt plus vaste rue Hochelaga.

Toutes les succursales ont connu des progrès étonnants et la Compagnie projette d'ajouter d'autres "Presto" prochainement.

Spécialisée dans le commerce des produits alimentaires aux institutions, restaurants, hôtels et cantines industrielles, cette filiale a également réalisé des progrès remarquables et augmente graduellement sa clientèle. Elle offre un assortiment de marchandises de plus en plus varié tout en améliorant et augmentant constamment ses services.

## Projets immédiats

L'expansion importante qu'a connue la Compagnie depuis ces derniers mois a induit votre Conseil d'administration à pousser plus avant les services offerts à sa clientèle.

Dans ce but, au cours du prochain exercice, la mécanisation de la comptabilité de l'entreprise à l'aide d'un ordinateur électronique (IBM 1440) sera complétée. Cet ordinateur permettra d'offrir à la clientèle les services de comptabilité et d'analyse de leurs résultats d'opérations.

L'expansion des affaires de Provost & Provost (1961) Ltée et Epiceries Presto Ltée, a nécessité certains changements dans les cadres de ces deux filiales. Ainsi, M. Roland Provost, Vice-Président de Couvrette & Provost Ltée, a été élu Président de Provost & Provost (1961) Ltée et M. Jacques Couvrette, aussi Vice-Président de la Compagnie, a été nommé Président de Epiceries Presto Ltée.

## Nominations

Tous les facteurs énumérés plus hauts seraient suffisants pour justifier vos dirigeants à envisager l'avenir avec beaucoup d'optimisme. Si on y ajoute l'encouragement et l'assiduité de la clientèle, l'expérience et les précieux avis des membres du Conseil d'administration, le dynamisme et la compétence des officiers, la loyauté et l'habileté du personnel, la coopération agissante des fournisseurs, vos dirigeants y voient la des gages de succès futurs.

Tous ont magnifiquement fait leur part. Ils ont assuré le succès de la Compagnie et permettront la réalisation de ses projets d'avenir.

Je les remercie tous très chaleureusement.

Le Président

*Roland Caron*



**AUX ACTIONNAIRES:**

C'est avec beaucoup de satisfaction que je vous présente le rapport annuel de la Compagnie pour l'exercice terminé le 28 mars 1964.

**Résultats financiers**  
Les ventes affichent une augmentation de 17,5% comparativement à l'an dernier.

Les profits avant dépréciation et impôts ont atteint \$478,341 et les profits nets \$203,255, des augmentations respectives de 102,6% et 95,3%.

Le profit net avant impôts par \$100, de vente s'établit à \$1,53, à rapprocher de \$0,85 l'an dernier, soit une amélioration de 80%.

Le profit net par action classe "A" s'est établi à \$1,05, et par action classe "B" à \$0,75, soit des augmentations respectives de 44,8% et 76,5%, cela en tenant compte des 36,113 actions classe "A" émises dans les derniers mois de l'année à la suite de l'exercice de droits de souscription alors en cours. (En se basant sur le nombre d'actions classe "A" en cours l'an dernier, le profit net par action classe "A" aurait été de \$1,25).

Malgré des investissements considérables en immobilisations, le fonds de roulement s'est amélioré de \$265,913. L'année financière se solde donc par une augmentation de 27,5% de l'avoir net des actionnaires.

**Marché  
de la Compagnie**

L'année qui vient de se terminer a été marquée par un effort constant d'amélioration des services à la clientèle, de standardisation des méthodes d'opérations et d'une recherche continue d'une plus grande efficacité. A la fin de la période sous revue, Couvrette & Provost Ltée était en mesure d'offrir à ses clients les services d'achat de viandes et de fruits et légumes, services qui seront entièrement en marche au cours de l'exercice 1964-1965.

L'augmentation des affaires et l'intégration de trois entreprises acquises récemment ont conduit la Compagnie à la recherche de nouveaux officiers supérieurs pour maintenir ses services et prendre charge des cadres supplémentaires requis. Votre Conseil d'administration est particulièrement heureux de vous rappeler qu'il a retenu les services de M. Aimé Boisvert, ancien Vice-Président Exécutif de l'Association des Epiciers en Gros du Canada et de celle de la Province de Québec, comme Vice-Président du Développement. Également, les services de M. Gérard Belair, économiste reconnu principalement dans le domaine de l'alimentation, ont été retenus comme Vice-Président de la Mise en Marché. Les cadres de l'entreprise ont été complétés par l'addition d'un personnel hautement qualifié à la direction de certains services agrandis ou nouveaux.

De plus, Monsieur Ernest Provost, tout en demeurant Trésorier de la Compagnie, assume maintenant les fonctions de Vice-Président en charge de l'administration des opérations de l'entrepôt et du transport.





## FAITS SAILLANTS

	EXERCICE TERMINÉ le 28 mars 1964	EXERCICE TERMINÉ le 31 mars 1963	AUGMENTATION %
Ventes	\$ 24,914,732	\$ 21,197,067	17.5%
Profit avant dépréciation et impôts	478,341	236,061	102.6%
Profit net	203,255	104,093	95.3%
Distribution en dividendes	69,283	43,643	58.7%
Profit net par action: Classe "A" Classe "B"	1.05 (1) 0.75	0.725 0.425	44.8%
Dividendes payés par action Classe "A" Classe "B"	0.50 0.20	0.40 0.10	—
Profit net avant impôts par \$100 de vente	1.53	0.85	80%
Profit net après impôts par \$100 de vente	0.815	0.49	66.3%
Avoir net des actionnaires	1,673,431	1,312,034	27.5%
Actions en cours à la fin de l'exercice Classe "A" Classe "B"	121,833 100,000	85,720 100,000	42.1%

(1) En tenant compte des 36,113 actions Classe "A" émises dans les derniers mois de la période à la suite de l'exercice des droits de souscription alors en cours. En se basant sur le nombre d'actions classe "A" en cours l'an dernier, le profit net après impôts, par action classe "A", aurait été de \$1.25.



## CONSEIL D'ADMINISTRATION

- MARC MASSON BIENVENU
- GÉRARD CARRIÈRE
- \* BERNARD COUVRETTE, C.R.
- JACQUES COUVRETTE
- ROLAND GIROUX
- DAME CLAIRE COUVRETTE HARDY
- LIONEL LEROUX
- \* JACQUES MELANÇON
- ERNEST PROVOST
- \* RENÉ PROVOST
- \* ROLAND PROVOST
- PAUL VAILLANCOURT
- \* Membre du comité exécutif

## OFFICIERS

- BERNARD COUVRETTE, C.R. *Président*
- RENÉ PROVOST *Vice-Président exécutif et directeur-général*
- ROLAND PROVOST *Vice-Président*
- (Président, Provost & Provost (1961) Ltée)
- JACQUES COUVRETTE *Vice-Président*
- (Président, Epiceries Presto Ltée)
- ERNEST PROVOST *Trésorier*
- GÉRARD CARRIÈRE *Secrétaire*

## BANQUE

Banque Canadienne Nationale

## VÉRIFICATEURS

Clarkson, Gordon & Cie

FIDUCIAIRE POUR LES OBLIGATIONS

SÉRIÉES 6% 1971 ET 6½% 1971

À FONDS D'AMORTISSEMENT

Trust Général du Canada

REGISTRARE ET AGENT DE TRANSFERT

POUR LES ACTIONS CLASSE "A"

Trust Général du Canada

## COUVRETTE & PROVOST LTÉE

Siège social et entrepôt:

611 ouest, boul. Crémazie, Montréal 11, P.Q.





rapport  
annuel  
**1964**

COUVRETTE & PROVOST LTÉE

